

STRIKT VERTROUWELIJK

Vragen aan Hema

Ten aanzien van de lange termijn levensvatbaarheid van Hema:

1a. Wat is de voortgang van de commerciële versterking in de thuismarkten:

- Is Hema er in geslaagd de marktaandelen in de drie hoofdproductgroepen te versterken?
 - graag overzicht ontwikkeling marktaandelen per productgroep over tijd tot aan crisis)
 - Ook traffic overzicht per winkeltype En overzicht klantwaardering per winkeltype
 - Is hierbij de marge in tact gebleven (graag overzicht bruto marge)
 - Welke investeringen zijn hiervoor nodig geweest en wat is de verwachting voor de investering om de verbeteringsplannen door te zetten.
- Welke ontwikkeling maakt de kostenstructuur door (personeel, overige kosten)
- Vind er een verdere verschuiving plaats tussen Hema en franchisenemers en wat is de invloed daarop op de kasstroom (overzicht belangrijkste kengetallen voor franchise en niet franchise)

Nederland heeft relatief veel meters winkelloppervlak in vergelijking met de ons omringende landen. de opkomst van online verkopen maakt het overschot aan winkelmeters groter. Hoe plant Hema hiermee om te gaan en hoe verloopt het versterken van hun online propositie. Welke informatie kan Hema geven over de ontwikkeling van de meters en de omzet per vierkante meter per productgroepen en per winkeltype. Is er een risico dat de bijdrage van sommige winkeltypen op termijn niet langer positief zal zijn.

1.b. Wat is de invloed van de Corona crises op de hiervoor geschetste ontwikkeling. Welke dempende werking van eventuele overheidsregelingen en -maatregelen (NOW, fiscaal, enz) is redelijkerwijs te verwachten.

2. Wat is de kasstroom uit het buitenland en wat zijn de meest waarschijnlijke scenario's voor de ontwikkeling ervan bij bijvoorbeeld snelle oplossing Corona; een oplossing op termijn; of een langduriger recessie

Ten aanzien van het oplossen van de schuldenproblematiek:

3. Wat kan redelijkerwijs verwacht worden van de gesprekken tussen aandeelhouders en eigenaren van schulden die op dit moment in gang gezet zijn?

- Wat zijn de kasstroom effecten van de samenwerking met Jumbo
- Wat is een redelijke opbrengst van de bakkerijen wat was de multiple van de oorspronkelijke bidder en wat zal een lagere multiple zijn post Corona) Wat is invloed op lopende kasstroom bij niet doorgaan verkoop.
- 10.1.c; 10.2.g

Graag ook een volledig financieel overzicht van de afgelopen jaren doorgetrokken naar de toekomst (waarin de beschreven strategie is meegenomen). M.a.w.: volledige P&L en balansen waarin benodigde investeringen en financieringslasten zijn meegenomen (waarin al dan niet aannames zijn meegenomen inzake de financiële herstructurering).

Ten aanzien van de solvabiliteit:

4. Daarnaast hebben wij verschillende vragen met betrekking tot de solvabiliteit en het proces voor herstructurering en terugkoop van schulden. Nodig voor de analyse van de slagingskans van de schuldenoperatie en toekomstige solvabiliteit:

- Wat is de verwachte totale schuld (PIK note en bonds) na herstructurering? Is het bedrijf daarmee voldoende solvabel?
- Tot hoever moet de schuld worden terug gebracht om de solvabiliteit zeker te stellen en nieuwe financiering op te halen? Eigen analyses, adviezen huisbanken en adviseurs 10.1.c; 10.2.g et al.?

- Wat zijn de overige liabilities afgezien van de PIK notes en de obligatieleningen **10.1.c;**
[redacted] **10.2.g**?
 - Wie zijn de bondholders en de PIK-holders? 10.1.c; 10.2.g
[redacted]
- Kunt u hier wat meer duidelijkheid in verschaffen?
- Ook de PIK notes staan onder water? Wat is nu de marktwaarde?
 - Welke zekerheden zitten bij wie, wat zijn ze waard, hoe werkt dit straks m.b.t. eventuele nieuwe positie voor de schuldhouders? Wat is het kritische tijdsfad voor de hele schuldenoperatie?
 - Hoe zien de Hema, 10.1.c; 10.2.g en 10.1.c; 10.2.g het precieze proces voor zich in de zin van welke stappen moeten wanneer genomen worden en door wie en van welke factoren (bijv. sweeteners) hangt het welslagen af?
 - Kunt u in het licht van bovenstaande vragende adviezen van 10.1.c; 10.2.g en 10.1.c; 10.2.g delen?